

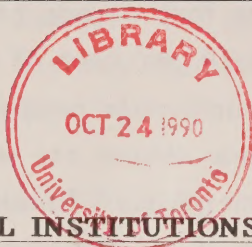
# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Immediate release

Ottawa, September 27, 1990

90-124



## REFORM OF FINANCIAL INSTITUTIONS LEGISLATION PROCEEDS

The Honourable Gilles Loiselle, Minister of State (Finance), today announced proposals for a far-reaching reform of the legislative and regulatory framework governing Canada's federally incorporated financial institutions, and tabled legislation in the House of Commons.

The government's reform will break down barriers among the pillars of the financial sector -- banking, insurance and trust and loan companies -- and allow financial institutions to compete more directly with each other. Mr. Loiselle said the proposals will:

- \* Benefit consumers by increasing competition and the spectrum of services offered by financial institutions;
- \* Enhance protection for depositors and policyholders;
- \* Strengthen the ability of Canadian financial institutions to compete at home and abroad by giving them new opportunities for growth;
- \* Lay the groundwork for discussions with the provinces on harmonizing the regulation and supervision of financial institutions.

.../2



"Consumers will find shopping for services more convenient, and will benefit from a wider choice of financial products. Consumers will also be protected by a strengthened supervisory system," Mr. Loiselle said.

The reform maintains wide ownership for Schedule I banks, including the six largest Canadian banks. This ensures that no one person or group of associated persons can own more than 10 per cent of any class of bank shares. Large trust, loan and stock insurance companies will be required to ensure that at least 35 per cent of their shares are widely held within five years. Significant changes in the ownership of financial institutions will be subject to approval by the Minister of Finance.

Financial institutions will be able to diversify by owning institutions operating in other segments of the financial services industry. For example, banks and insurance companies will be allowed to own trust and loan companies; in addition, trust and loan companies and banks will be permitted to own insurance companies. "The proposals set out a framework for fair competition that will allow all institutions to participate," Mr. Loiselle said.

Regulation of financial institutions is shared with the provinces. "These reforms take into account a number of provincial concerns, and set the stage for discussions with the provincial governments on harmonizing regulatory regimes. Harmonization will ensure we have efficient national markets to support our national economy," Mr. Loiselle said.

"I will be initiating discussions with the provinces at an early date," the Minister said.

Mr. Loiselle made his announcement in conjunction with tabling the Trust and Loan Companies bill in the House of Commons. It is the first of several bills that, along with new regulations, will modernize the rules governing federal financial institutions. Other bills will include the Bank Act, the

Insurance Companies Act and the Cooperative Credit Associations Act and related statutes. All of the new statutes are to come into effect on the same date.

Mr. Loiselle said that the government's proposals reflect extensive consultations with the industry. "The government has integrated many industry views with our analysis of a market that is rapidly changing, nationally and internationally.

"There are competing interests among financial institutions," the Minister said. "The proposed reform represents a balance of national, federal-provincial, commercial and prudential concerns. It will, as a package, serve the public interest well and allow our financial institutions to respond to new business opportunities at home and abroad."

---

For further information:

France Amyot  
Landon Stewart  
(613) 996-3170

Ray Labrosse  
(613) 992-9214



## **HIGHLIGHTS OF THE PROPOSED LEGISLATION FOR FEDERAL FINANCIAL INSTITUTIONS**

### **A NEW FRAMEWORK FOR COMPETITION**

#### **Opportunities for Diversification**

- Banks, trust and loan companies and insurance companies will be allowed to diversify beyond their traditional areas of business by owning institutions in other segments of the financial services industry, and thus compete more directly with each other.
- With the opportunity to diversify, financial institutions will be able to offer consumers a wider choice of products and services.
- The new policy will allow, subject to approval:
  - Banks to own trust and loan companies;
  - Banks and trust and loan companies to own insurance companies;
  - Insurance companies to own trust and loan companies;
  - Any widely-held regulated financial institutions to own Schedule II banks.

#### **Expanded Business Powers**

- Trust and loan companies will have the same range of in-house powers as banks, including full commercial lending powers (as long as they satisfy certain conditions) and full consumer lending powers.
- Insurance companies will also have enhanced powers to make consumer and commercial loans.
- In general, all federally incorporated financial institutions will be allowed to:
  - Offer in-house portfolio management and investment advice;
  - Hold a range of other types of corporations, including information services corporations, real property holding and brokerage corporations, and specialized financing corporations. This will give them broader powers in information management and data processing, and allow them to provide "merchant banking" type services.

## **Networking**

- All institutions will be permitted to network financial services offered by affiliates or independent financial institutions, except for retailing insurance.
- Banks and trust and loan companies will be given the power to promote goods and services, including insurance, to their credit card holders.

## **Restrictions on Powers to Ensure Fair Competition**

- Federally incorporated financial institutions will not be allowed to lease cars or own car leasing companies.
- Banks and trust and loan companies will be restricted from offering most insurance services, and retailing of most insurance products in branches of deposit-taking institutions will be prohibited. This ensures that insurance will continue to be sold by qualified, licensed insurance brokers and agents working independently of any deposit-taking institution.
- Deposit-taking institutions will be restricted from using personal information they have about their customers to target insurance marketing, including through mailings.

## **OWNERSHIP POLICY**

### **Ownership Approval Process**

- The policy proposes an approval process for ownership transfers to ensure that they are in the best interest of the Canadian financial system.
- The existing authority of the Minister of Finance to approve all start-ups of federal financial institutions will be extended to approval of significant changes in ownership.
- In considering whether to approve the purchase of one financial institution by another in a similar business, the Minister will take into account the size of the buyer and the size of the institution being acquired.
- Large financial institutions that wish to buy an institution in a different business will not be automatically excluded.

### **Bank Ownership**

- Widely-held ownership will be maintained for Schedule I banks.



- The Schedule II category of banks will be broadened to include banks owned by widely-held regulated financial institutions that are not themselves banks.

### **Non-Bank Ownership**

- Federal trust, loan and stock insurance companies will retain the right to be closely held and, if sold, to be sold on a closely-held basis.

### **35 per cent rule**

- A federal trust, loan or stock insurance company with \$750 million or more in consolidated capital will in general be required to ensure, within five years, that at least 35 per cent of the company's total voting rights are in shares that are widely held and listed for public trading in Canada.

### **Foreign Ownership**

- The existing Schedule II foreign bank entry guidelines will be modified to cover entry by non-resident widely-held regulated financial institutions that are not banks.

## **PRUDENTIAL SAFEGUARDS**

Together with enhancing the powers and competitiveness of financial institutions, the proposed reforms include new prudential measures. These will:

- Implement comprehensive controls on self-dealing transactions between a financial institution and persons in positions of influence over the institution.
- Provide the Superintendent of Financial Institutions with new powers to require owners and companies controlling a federal financial institution to furnish information that would allow the Superintendent to better monitor the health of financial institutions and anticipate problems.
- Strengthen the role of company directors and auditors and mandate increased reliance on the self-supervision of financial institutions. One third of the directors of a financial institution will have to be independent of the institution. A new committee of the board with a majority of independent directors (the conduct review committee) will be required to monitor transactions between a financial institution and its owners.

- Require federal financial institutions to put into place procedures to manage conflicts of interest, including techniques to identify potential conflict situations and to restrict the flow of sensitive information.

### **BUSINESS-SPECIFIC PROPOSALS**

The policy addresses unique requirements of specific types of financial institutions affecting such matters as requiring banks to disclose whose products they are selling in networking situations; requiring disclosure of service charges by banks; complete modernization of the federal insurance and trust statutes; and allowing mutual insurance companies and cooperatives broader access to capital.







Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115543951>

- appliqueront des mesures de contrôle exhaustives aux transactions intéressées entre une institution financière et les personnes qui sont en mesure de l'influencer;
- donneront au surintendant des institutions financières de nouveaux pouvoirs afin d'obliger les propriétaires et les sociétés qui contrôlent les institutions financières à fournir des renseignements permettant au surintendant de mieux suivre la situation financière des institutions ainsi que de mieux prévoir les problèmes éventuels;
- renforceront le rôle des administrateurs et des vérificateurs, ainsi que le recours à l'autosurveillance des institutions financières. Il faudra qu'au moins un tiers des administrateurs d'une institution financière soient indépendants de celle-ci. Un nouveau comité du conseil d'administration, comptant une majorité d'administrateurs indépendants (le comité de révision), sera tenu de surveiller les opérations effectuées entre l'institution financière et ses propriétaires;
- obligeront les institutions financières fédérales à se doter de mécanismes de gestion des conflits d'intérêts, et notamment de méthodes permettant de déceler les situations de conflits possibles et de restreindre l'acheminement de renseignements sensibles.

## PROPOSITIONS PROPRES AUX DIVERSES CATEGORIES D'INSTITUTIONS

La nouvelle politique tient également compte des exigences particulières des diverses catégories d'institutions financières, par exemple: en prévoyant l'obligation pour les banques d'informer le consommateur des produits qu'elles vendent dans le cadre d'un réseau; en exigeant qu'elles divulguent leurs frais de service; en menant à bien la modernisation des lois fédérales régissant l'assurance et la fiducie; et en permettant aux compagnies mutuelles d'assurance et aux coopératives d'avoir plus facilement accès au capital.



Outre qu'elles élargissent les pouvoirs des institutions financières, et renforcent leur compétitivité, les réformes proposées comportent de nouvelles mesures de prudence. Ces dernières :

## RÈGLES DE PRUDENCE

- Les lignes directrices régissant actuellement l'accès des banques étrangères à la catégorie de l'annexe II seront modifiées afin de s'appliquer à l'entrée des institutions financières réglementées non résidentes ayant un capital largement réparti qui ne sont pas des banques.

## Propriété étrangère

- Toute société de fiducie ou de prêt ou compagnie d'assurance par actions à charte fédérale dont le capital consolidé atteindra \$750 millions ou plus sera généralement tenue de veiller à ce que, dans les cinq ans, au moins 35 pour cent de l'ensemble de ses droits de vote correspondent à des actions largement réparties et cotées à une bourse de valeurs au Canada.

## Règle des 35 pour cent

- Les sociétés de fiducie ou de prêt et les compagnies d'assurance par actions à charte fédérale garderont le droit d'avoir un capital fermé et, si elles sont vendues, de maintenir un capital fermé.

## Propriété des institutions non bancaires

- La catégorie des banques de l'annexe II sera élargie de manière à inclure les banques appartenant à des institutions financières réglementées et à capital largement réparti qui ne seront pas elles-mêmes des banques.
- Le régime de large répartition du capital sera maintenu pour les banques de l'annexe I.

## Propriété de banques

- Les grandes institutions financières qui voudront acquérir une institution active dans un secteur différent ne seront pas automatiquement exclues.
- Lorsqu'il aura à décider s'il faut approuver ou non l'acquisition d'une institution financière par une autre institution active dans le même secteur, le ministre tiendra compte de la taille des deux institutions considérées.

- être propriétaires de toute une gamme d'autres types d'entreprises, comme des sociétés de services d'information, des sociétés de portefeuille immobilières et des sociétés de courtage immobilier, ainsi que des sociétés de financement spécialisé. Elles disposeront ainsi de pouvoirs élargis dans le domaine de la gestion de l'information et du traitement des données et pourront offrir des services analogues à ceux des « banques d'affaires ».

#### Mise en réseau

- Toutes les institutions pourront mettre en réseau des services financiers offerts par des sociétés du même groupe ou des institutions financières indépendantes, à l'exception de la vente au détail d'assurance.

- Les banques ainsi que les sociétés de fiducie et de prêt auront le droit de faire la promotion de biens et de services, y compris d'assurance, auprès des détenteurs de leurs cartes de crédit.

#### Restrictions visant à assurer une concurrence loyale

- Les institutions financières constituées au niveau fédéral ne seront pas autorisées à faire du crédit-bail automobile ni à être propriétaires de sociétés de crédit-bail automobile.
- Les banques ainsi que les sociétés de fiducie et de prêt ne pourront offrir la plupart des services d'assurance, et la vente au détail de la plupart des produits d'assurance sera interdite dans les succursales des institutions de dépôt. Ainsi, les assurances continueront d'être vendues par des courtiers ou des agents qualifiés, titulaires d'un permis et indépendants des institutions de dépôt.

- Les institutions de dépôt ne pourront utiliser les renseignements personnels dont elles disposeront sur leurs clients afin de cibler des efforts de mise en marché d'assurance, notamment par publipostage.

#### RÉGIME DE PROPRIÉTÉ

##### Mécanisme d'agrément des changements de propriété

- La politique propose d'assujettir les transferts de propriété à un mécanisme d'agrément qui permettra de s'assurer que les transferts projetés servent au mieux les intérêts du système financier canadien.
- Le pouvoir actuel du ministre des Finances d'autoriser toutes les créations d'institutions financières fédérales sera étendu à l'agrément des changements importants de propriété.



## POINTS SAILLANTS DES PROPOSITIONS LEGISLATIVES VISANT LES INSTITUTIONS FINANCIERES FEDERALES

### NOUVEAU CADRE DE CONCURRENCE

#### Possibilités de diversification

- Les banques, les sociétés de fiducie et de prêt et les compagnies d'assurance pourront se diversifier hors de leurs sphères traditionnelles d'activité en étant propriétaires d'institutions actives dans d'autres domaines du secteur des services financiers et, ainsi, se faire plus directement concurrence.
- Ces possibilités de diversification permettront aux institutions financières d'offrir aux consommateurs un plus large éventail de produits et de services.
- La nouvelle politique permettra, sous réserve de l'agrément des autorités:
  - aux banques d'être propriétaires de sociétés de fiducie et de prêt;
  - aux banques et aux sociétés de fiducie et de prêt d'être propriétaires de compagnies d'assurance;
  - aux compagnies d'assurance d'être propriétaires de sociétés de fiducie et de prêt;
  - à n'importe quelle institution financière réglementée ayant un capital largement réparti d'être propriétaire de banques de l'annexe II.

#### Élargissement des pouvoirs commerciaux

- Les sociétés de fiducie et de prêt disposeront du même éventail de pouvoirs internes que les banques, notamment de pouvoirs non restreints en matière de prêts commerciaux (tant qu'elles satisferont à certaines conditions) et de prêts à la consommation.
- Les compagnies d'assurance disposeront elles aussi de pouvoirs accrus pour accorder des prêts à la consommation et des prêts commerciaux.
- De façon générale, toutes les institutions financières constituées au niveau fédéral seront autorisées à:
  - offrir directement des services de gestion de portefeuille et de conseil en placement;

assurera de disposer de marchés nationaux efficaces afin de soutenir notre économie nationale» .

«J'entamerai des pourparlers avec les provinces sous peu», d'ajouter le ministre.

M. Loisel a annoncé ces propositions à l'occasion du dépôt du projet de loi sur les sociétés de fiducie et de prêt à la Chambre des communes. Il s'agit d'un premier d'une série de projets de lois qui, combinés à de nouveaux règlements, moderniseront les règles applicables aux institutions financières fédérales. Les autres projets de lois modifieront la Loi sur les banques, la Loi sur les compagnies d'assurance et la Loi sur les associations coopératives de crédit, ainsi que des lois connexes. Toutes les nouvelles lois doivent entrer en vigueur à la même date.

M. Loisel a déclaré que les propositions du gouvernement étaient le fruit des consultations approfondies menées auprès de l'industrie: «Le gouvernement a incorporé un grand nombre des préoccupations de l'industrie à notre analyse d'un marché qui évolue rapidement, à l'échelle tant nationale qu'internationale.»

«Les institutions financières ont des intérêts concurrents», d'affirmer le ministre. «La réforme proposée équilibrera les préoccupations nationales, fédérales-provinciales et commerciales ainsi que les impératifs de prudence. Dans son ensemble, elle servira bien l'intérêt public et permettra à nos institutions financières de saisir les nouvelles possibilités qui se présenteront sur le marché national ainsi qu'à l'étranger.»

Pour de plus amples renseignements:

France Amyot  
Landon Stewart  
(613) 996-3170  
Ray Labrosse  
(613) 992-9214



\* jetteraient les bases de pourparlers avec les provinces sur la question de l'harmonisation de la réglementation et de la surveillance des institutions.

«La recherche de services sera plus commode pour les consommateurs, qui bénéficieront d'un plus large choix de produits financiers. Les consommateurs seront également protégés par un régime de surveillance renforcé», a déclaré M. Loisel.

La réforme maintient le régime de large répartition du capital pour les banques de l'annexe I, ce qui comprend les six plus grandes banques canadiennes. Cela assure qu'aucune personne ou groupe de personnes liées ne puissent détenir plus de 10 pour cent d'une catégorie d'actions d'une banque. Les grandes sociétés de fiducie et de prêt et les grandes compagnies d'assurance par actions seront tenues de veiller à ce qu'au moins 35 pour cent de leurs actions soient réparties dans le public dans les cinq ans. Les modifications importantes de la propriété des institutions financières devront recevoir l'agrément du ministre des Finances.

Les institutions financières pourront se diversifier en étant propriétaires d'institutions opérant dans d'autres secteurs d'activité au sein de l'industrie des services financiers. Par exemple, les banques et les compagnies d'assurance pourront être propriétaires de sociétés de fiducie et de prêt; de plus, les sociétés de fiducie et de prêt ainsi que les banques pourront détenir des compagnies d'assurance. «Les propositions établissent un cadre de saine concurrence qui permettra à toutes les institutions de participer au marché», a indiqué M. Loisel.

La réglementation des institutions financières est partagée avec les provinces. M. Loisel a précisé que: «Ces réformes tiennent compte d'un certain nombre de préoccupations des provinces et instaurent les conditions qui permettront d'amorcer des discussions avec les autorités provinciales sur une harmonisation des régimes réglementaires. Cette harmonisation nous

# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Diffusion immédiate

Ottawa, le 27 septembre 1990  
90-124

## RÉFORME DE LA LÉGISLATION DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

Le ministre d'État aux Finances, l'honorable Gilles Loisel, a rendu publiques aujourd'hui des propositions visant à réformer en profondeur le cadre législatif et réglementaire auquel sont assujetties les institutions financières de régime fédéral au Canada, et a déposé un projet de loi à la Chambre des communes.

La réforme entreprise par le gouvernement abolira les barrières qui séparaient les piliers du système financier au Canada -- les banques, les compagnies d'assurance et les sociétés de fiducie et de prêt -- permettant ainsi aux institutions financières de se concurrencer plus directement. M. Loisel a déclaré que les propositions:

- \* seraient profitables aux consommateurs en stimulant la concurrence et en élargissant l'éventail des services offerts par les institutions financières;

- \* renforceraient la protection des déposants et des assurés;

- \* renforceraient la compétitivité des institutions financières

canadiennes sur le marché intérieur et à l'étranger, en leur offrant de nouvelles possibilités de croissance; et